

2023年08月02日

美元继续反弹，全球风险偏好有所降温

——宏观金融日报

分析师

明道雨

从业资格证号：F03092124

投资咨询证号：Z0018827

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

分析师

顾森

从业资格证号：F3082395

投资咨询证号：Z0018858

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

分析师

刘晨业

从业资格证号：F3064051

投资咨询证号：Z0018826

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

宏观：美元继续反弹，全球风险偏好有所降温

1.宏观逻辑及结论：

海外方面，美国制造业和建筑业数据相对稳健，且预期会出现更多经济韧性迹象。短期美元和美债大幅上涨。但是惠誉将美国的长期评级从“AAA”下调至“AA+”，使得全球风险偏好降温。市场方面，短期美元继续反弹，贵金属短期回调，全球风险偏好降温。

国内方面，央行、国家外汇管理局继续引导个人住房贷款利率和首付比例下行；且监管层对部分银行进行窗口指导，要求减少或推迟美元购汇交易。短期国内政策密集出台，有利于稳定楼市、汇市和经济。

总体而言，目前国内外宏观乐观情绪有所降温。资产上：股指短期反弹，维持谨慎做多。国债维持谨慎观望。商品板块来看，黑色短期震荡偏强，短期谨慎做多；有色继短期震荡，谨慎做多；能化短期反弹，谨慎做多。

风险：地缘政治风险（能源板块上行风险）；全球经济超预期下行（风险资产下行风险）；美联储超预期收紧（风险资产下行风险）；海外流动性风险冲击（风险资产下行风险）。

2.宏观重要消息及事件：

北京时间周三，惠誉将美国的长期评级从“AAA”下调至“AA+”。美国财长耶伦第一时间驳斥此举。

美国7月Markit制造业PMI终值为49，与预期及初值一致，6月终值为46.3。上周红皮书零售业零售销售同比增长0.1%，前值为下降0.4%。

美联储“大鸽派”古尔斯比驳斥降息观点，称结束加息需看到更多通胀缓解的证据，任何降息都将在遥远的未来。博斯蒂克也认为，9月行动取决于数据，通胀已取得重大进展。存在过度紧缩的风险，但在明年下半年之前不会降息。

欧元区6月失业率录得6.4%，为纪录低位。欧元区7月制造业PMI终值为42.7，预期及初值均为42.7，6月终值43.4。德国7月制造业PMI终值为38.8，创2020年5月以来新低，预期及初值均为38.8，6月终值40.6。

央行、国家外汇管理局：继续引导个人住房贷款利率和首付比例下行，指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率；统筹协调金融支持地方债务风险化解工作。

中国7月财新制造业PMI录得49.2，市场预期50.3。

据21财经报道，近期监管部门通知地方，要求2023年新增专项债需于9月底前发行完毕，原则上在10月底前使用完毕。

3.全球资产价格走势：

| | 上一日收盘 | 前值 | 变动 |
|------------------|-----------|-----------|--------|
| 国内外商品期货方面 | | | |
| 布伦特原油 | 85.68 | 85.23 | 0.53% |
| WTI 原油 | 82.23 | 81.19 | 1.28% |
| COMEX 黄金 | 1982.3 | 2003.6 | -1.06% |
| COMEX 白银 | 24.405 | 24.895 | -1.97% |
| LME 铜 | 8636 | 8836 | -2.26% |
| LME 铝 | 2253 | 2287 | -1.49% |
| LME 锌 | 2555 | 2575 | -0.78% |
| 螺纹钢 | 3862 | 3847 | 0.39% |
| 铁矿 | 838.5 | 841.5 | -0.36% |
| 全球主要股票市场 | | | |
| 道琼斯工业平均指数 | 35630.68 | 35559.53 | 0.20% |
| 恒生指数 | 20011.12 | 20078.94 | -0.34% |
| 日经 225 指数 | 33476.58 | 33172.22 | 0.92% |
| 上证指数 | 3290.9493 | 3291.0398 | 0.00% |
| 法国 CAC40 指数 | 7406.08 | 7497.78 | -1.22% |
| 英国富时 100 指数 | 7666.27 | 7699.41 | -0.43% |
| 德国法兰克福指数 | 16240.40 | 16446.83 | -1.26% |

数据来源：文华财经，东海期货研究所整理。

4.国内流动性概况:

| | 上一日收盘 | 前值 | 变动 (BP) |
|-----------|-------|------|---------|
| SHIBORO/N | 1.56 | 1.85 | -29 |
| SHIBOR1W | 1.81 | 1.96 | -16 |
| SHIBOR3M | 2.10 | 2.10 | 0 |
| R007 | 1.88 | 1.98 | -10 |
| DR007 | 1.79 | 1.98 | -20 |

数据来源：Wind，东海期货研究所整理。

5.重要财经日历:

- 1、 20:15 美国7月ADP就业人数

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn